



CABONLINE



Taxi Kurir
STOCKHOLM

Delårsrapport januari-juni 2025
Cabonline Group Holding AB (publ)

APRIL – JUNI

- Intäkterna uppgick till 1 118 MSEK (1 225 MSEK april-juni 2024), en minskning med 9%. Organiskt minskade intäkterna med 8%.
- Justerad EBITA uppgick till 37 MSEK (41) och motsvarande marginal till 3,3% (3,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 36 MSEK (30), resultatet inkluderar jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-8).
- Periodens resultat uppgick till -10 MSEK (-36).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 0,00 SEK (-0,01).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20 MSEK (0).

JANUARI - JUNI

- Intäkterna uppgick till 2 234 MSEK (2 512 MSEK januari-juni 2024), en minskning med 11%. Organiskt minskade intäkterna med 10%.
- Justerad EBITA uppgick till 75 MSEK (88) och motsvarande marginal till 3,4% (3,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 72 MSEK (74), resultatet inkluderar jämförelsestörande poster om 1 MSEK (-9).
- Periodens resultat uppgick till -32 MSEK (-62).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -0,01 SEK (-0,01).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14 MSEK (-50).

Väsentliga händelser inom perioden

- Cabonline fortsatt skolskjutsleverantör i Sigtuna höstterminen 2025.
- FixuTaxi – en del av Cabonline – vinner nyckelavtal för Helsingfors centralstation.
- Cabonline sköt upp vissa räntebetalningar för i april 2025 i enlighet med villkoren för sina hållbarhetslänkade obligationer.
- Nytt samarbete med Finnair – Cabonline kunder kan samla Avios-poäng på varje taxiresa.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Cabonline skjuter upp vissa räntebetalningar för juli 2025 i enlighet med villkoren för sina hållbarhetslänkade obligationer.
- Flygtaxi – en del av Cabonline – utvald preferred partner i SAS Transfer.
- Cabonline får förnyat förtroende att leverera trygga serviceresor i Region Örebro.

Koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2025	2024	%	2025	2024	%	2024
	Apr-Jun	Apr-Jun		Jan-Jun	Jan-Jun		Jan-Dec
Intäkter	1 118	1 225	-9%	2 234	2 512	-11%	4 740
-varav Transportintäkter	957	1 054	-9%	1 909	2 155	-11%	4 068
Organisk tillväxt % *	-7,9%	-16,9%	-	-10,5%	-11,5%	-	-8,9%
Justerad EBITDA *	54	56	-4%	108	120	-9%	208
Justerad EBITDA marginal % *	4,8%	4,6%	-	4,8%	4,8%	-	4,4%
Justerad EBITA *	37	41	-9%	75	88	-15%	142
Justerad EBITA marginal % *	3,3%	3,3%	-	3,4%	3,5%	-	3,0%
Jämförelsestörande poster *	0	-8	-	1	-9	-	-26
EBITA *	37	33	12%	76	80	-5%	116
EBITA marginal % *	3,3%	2,7%	-	3,4%	3,2%	-	2,4%
Rörelseresultat	36	30	19%	72	74	-1%	104
Rörelsemarginal %	3,2%	2,5%	-	3,2%	2,9%	-	2,2%
Periodens resultat	-10	-36	-71%	-32	-62	-48%	-125
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK **	0,00	-0,01	-	-0,01	-0,01	-	-0,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20	0	-	14	-50	-	-54
Nettoskulsättning/Justerad EBITDA R12, ggr *	7,8	6,3	24%	7,8	6,3	24%	7,3

* Alternativa nyckeltal, APM, se härledning och definitioner på sidorna 24–30

** Inkluderar räntekostnad för preferensaktier, i enlighet med definitionen i IAS 33.





VD har ordet

Betydande prispress inom offentlig upphandling

Under det andra kvartalet ökade konkurrensen i offentliga upphandlingar. I linje med vår strategi fortsätter vi att prioritera kvalitet och långsiktig hållbarhet.

Vi implementerade den nya kommunikationsplattformen Hello i regionerna Syd, Stockholm och Väst för att stärka dialogen med förare och åkare. Det nya boknings- och trafikledningssystemet iCabbi finjusterades och vi lanserade uppdaterade applikationer för förare och passagerare. Projektet väntas på sikt ge betydande effektiviseringsvinster och en förbättrad kundupplevelse.

Under kvartalet har vi också fortsatt att effektivisera verksamheten. Åtgärderna väntas ge resultat i form av lägre personalkostnader och minskade externa kostnader, inklusive konsultkostnader, under senare delen av 2025 med ytterligare effekter förväntade under 2026.

I Almedalen lyfte vi hur upphandlingen av omsorgsresor kan bli bättre – med fokus på kvalitet, hållbarhet och trygga arbetsvillkor. Vi framhöll att erfarenhet, ansvarstagande och leveransförmåga bör väga tyngre än enbart pris.

Resultatet i korthet

Cabonline omsatte under kvartalet 1 118 MSEK jämfört med 1 225 MSEK samma period föregående år, en organisk minskning om 8 %. Justerad EBITDA uppgick till 54 MSEK, en minskning med 4% mot föregående år. EBITDA-marginalen uppnådde 4,8 %, jämfört med 4,6 % föregående år.

Utveckling per affärssegment

Inom det publika segmentet (B2P) tecknade vi avtal om att fortsätta köra skolresor i Sigtuna under överprövningstiden. Glädjande är också att kundnöjdheten när det gäller förare nådde en ny toppnivå i ANBARO, den nationella mätningen av resenärers upplevda kvalitet inom färdtjänst och sjukresor.

Flygtaxi blev Preferred Partner till SAS genom ett nytt nordiskt avtal, vilket ytterligare stärker erbjudandet

inom flygsegmentet. Tillsammans med det nya samarbetet med Finnair har vi nu en stark närvaro hos de ledande flygbolagen i Norden. Segmentet präglas alltjämt av en hög marknadsandel och stabila marginaler. Antalet resor minskade med 3 %, i linje med utvecklingen för inrikesresor.

Antalet affärsresor (B2B) minskade i totalt sett mot föregående år, vilket är ett resultat av den fortsatta överetableringen och prispressen på marknaden. Region Väst i Sverige, Region Väst och Norr i Norge visade dock stark tillväxt.

Även antalet privatresor (B2C) minskade totalt sett jämfört med föregående år. Vi såg dock tillväxt i Norge samt en positiv effekt i Helsingfors i samband med verkställandet av avtalet med centralstationen. Flera uppskattade samarbeten genomfördes, bland annat Elitloppet på Solvalla, nationaldagsfirandet vid Kungliga Slottet och Sommarklubben i Malmö. I syfte att öka efterfrågan och stärka varumärket sjösattes sommarkampanjer på elva strategiskt utvalda flygplatser och centralstationer i Norden.

Hållbarhet och ansvarstagande

Målen kopplade till våra hållbarhetsobligationer överträffades med god marginal: 72 % av personbilarna drevs med el eller biogas, jämfört med målet på 50 % för 2025. Andelen eldrivna fordon nådde 46% av den totala fordonsflottan.

Framåtblick

Vi är trygga med vår förmåga att leverera ytterligare effektivitetsvinster i takt med att vi fortsätter våra plattformsuppggraderingar och optimerar verksamheten. I nästkommande kvartal implementerar vi iCabbi i regionerna Norr, Halmstad och Jönköping. Parallellt med detta rullas även Hello i regionerna Norr och Mitt. Effektivitet i all verksamhet förblir en prioritet, samtidigt som vi kraftsamlar för att öka resandet genom våra kommersiella initiativ.

Vår förändringsresa har präglats av flera betydelsefulla framsteg. Jag ser med tillförsikt framåt, och vill uttrycka min tacksamhet till medarbetare, förare och åkare för ert engagemang, liksom till kunder och investerare för ert fortsatta förtroende.

Stockholm, augusti 2025

Charlotta Söderlund

VD och koncernchef

Koncernens finansiella utveckling

April - juni

Intäkter och resultat

Intäkterna i det första kvartalet minskade med 9% till 1 118 MSEK (1 225 MSEK april-juni 2024). Den organiska minskningen, före valutakurseffekter och exklusive Danmark var 8%. Intäktsminskningen var till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter inom alla kundsegment, med undantag av en positiv trend inom privatsegmentet (B2C) i Norge. Intäktsminskningen beror dessutom på att ersättnings-modellen till åkare har justerats till förmån för åkarna och på färre anslutna bilar, som har resulterat i lägre avtalsintäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 36 MSEK (30), vilket inkluderar jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-8), se not 2 för ytterligare detaljer. Det högre resultatet beror främst på lägre jämförelsestörande poster jämfört med samma period föregående år. Personalkostnaderna är lägre, trots den årliga lönerevisionen och ersättande av externa konsulter med egna anställda, tack vare det kostnadsbesparingsprogram som lanserades i augusti 2024. Konsultväxlingen inom IT och Finans har haft en positiv inverkan på resultatet.

Lägre avtalsintäkter, lägre lönsamhet på Flygtaxiprodukten och jämförelsevis högre viten på grund av upplösningen av en större vitesreserv samma period föregående år har även haft en negativ inverkan på resultatet.

Justerad EBITA uppgick till 37 MSEK (41) och justerad EBITA-marginal uppgick till 3,3% (3,3). EBITA uppgick till 37 MSEK (33).

Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -41 MSEK (-63) och utgjordes främst av räntekostnader för räntebärande skulder och leasing.

Inkomstskatt

Inkomstskatten uppgick till -5 MSEK (-3).

Januari - juni

Intäkter och resultat

Intäkterna för halvåret minskade med 11% till 2 234 MSEK (2 512). Den organiska tillväxten, före valutakurseffekter och exklusive Danmark, var 10%. Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter, i synnerhet inom B2C-segmentet. Övriga kundsegment har erfarit något lägre volymer jämfört med samma period föregående år. Intäktsminskningen beror dessutom på att ersättnings-modellen till åkare har justerats till förmån för åkarna och på färre anslutna bilar, som har resulterat i lägre avtalsintäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 72 MSEK (74) och inkluderar jämförelsestörande poster om 1 MSEK (-9), se not 2 för ytterligare detaljer. Det lägre resultatet beror främst på minskade externa intäkter, lägre lönsamhet på de svenska publika kontrakten samt Flygtaxiprodukten, och jämförelsevis högre viten på grund av upplösningen av en större vitesreserv samma period föregående år. Personalkostnaderna är lägre, trots den årliga lönerevisionen och ersättande av externa konsulter med egna anställda, tack vare det kostnadsbesparingsprogram som lanserades i augusti 2024. Konsultväxlingen inom IT och Finans har haft en positiv inverkan på resultatet.

Justerad EBITA uppgick till 75 MSEK (88) och justerad EBITA-marginal uppgick till 3,4% (3,5). EBITA uppgick till 76 MSEK (80).

Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -96 MSEK (-127) och utgjordes av räntekostnader för räntebärande skulder och leasing inklusive periodiserade lånekostnader för obligationslånet.

Inkomstskatt

Den effektiva inkomstskatten uppgick till -8 MSEK (-8) och utgörs av aktuell skatt om -10 MSEK och positiva effekter från uppskjutna skatter om 2 MSEK.

Finansiell ställning

Cabonlines utgående likvida medel per den 30 juni 2025 var 166 MSEK (266), varav 5 MSEK är pantsatt för hyresförpliktelser. Det finns en garanterad löpande kreditfacilitet om 150 MSEK, som i sin helhet var utnyttjad per balansdagen. Räntan för faciliteten uppgår till STIBOR 3m +4,50%. Under året har bolagets skuld för uppskov av skatter och avgifter minskat med 23 MSEK. Per balansdagen uppgick den totala skulden för skatt- och avgiftsuppskov till 94 MSEK, och inkluderas i posten kortfristiga räntebärande skulder.

Nettoskulden uppgick till 1 536 MSEK (1 450) vid periodens utgång och nettoskuld/justerad EBITDA R12 till 7,8 ggr (6,3). Cabonline har tre utställda obligationer med löptid fram till mars 2028 – april 2029 om totalt 1 425 MSEK. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm, samt löper med fasta räntesatser om 7,5%-12,0%. Detaljerad information finns på Cabonlines hemsida under Investerare/Obligation.

Kassaflöde

April - juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20 MSEK (0). Periodens kassaflöde jämfört med motsvarande kvartal i fjol beror i huvudsak på lägre räntebetalningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14 MSEK (-20) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9 MSEK (-7).

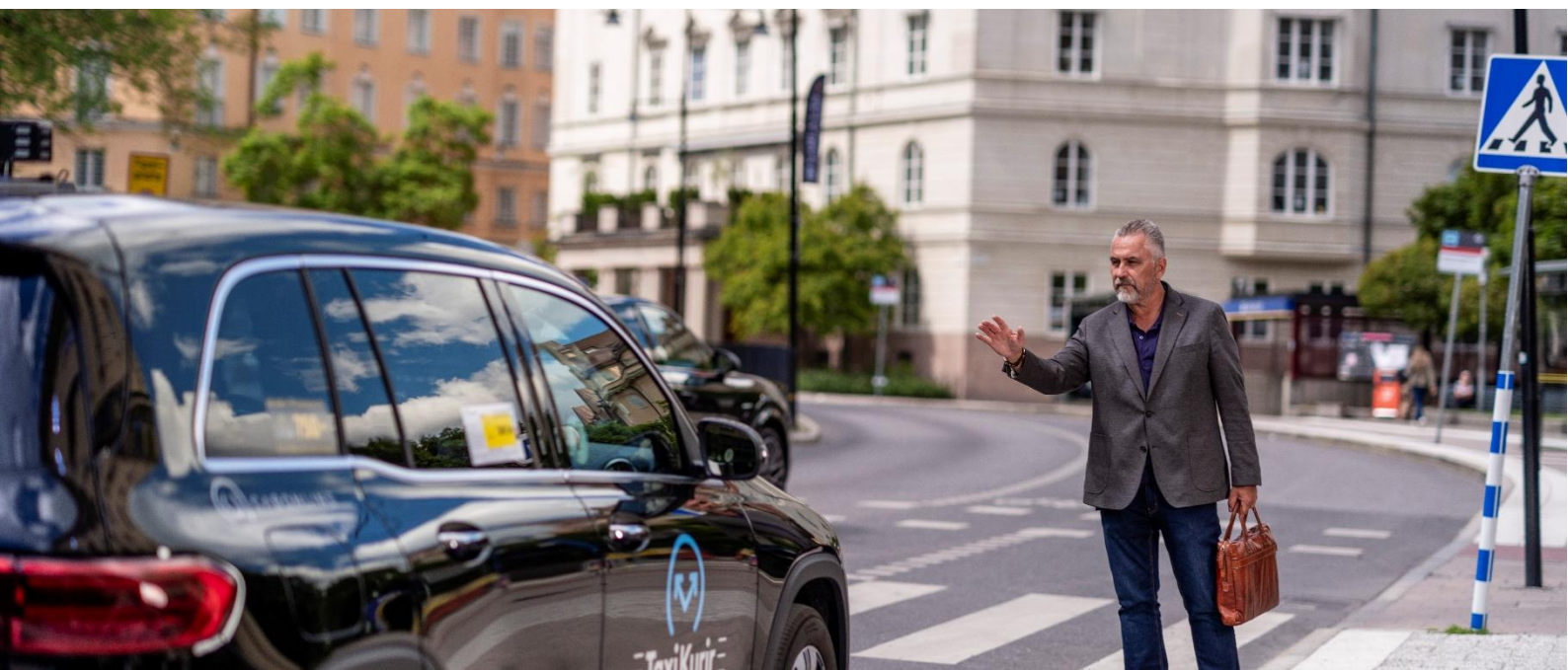
Periodens kassaflöde uppgick till -3 MSEK (-27).

Januari - juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14 MSEK (-50). Periodens kassaflöde jämfört med motsvarande kvartal i fjol beror i huvudsak på lägre räntebetalningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -34 MSEK (-31) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -19 MSEK (-16).

Periodens kassaflöde uppgick till -39 MSEK (-96).



Utveckling per segment

Verksamheten redovisas och följs upp i segmenten Sverige, Norge, Finland, Danmark och Övrigt.

April - juni	Sverige		Norge		Finland		Danmark ¹		Övrigt		Total	
Belopp i MSEK	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intäkter (externa)	914	985	127	141	74	94	0	0	3	4	1 118	1 225
Organisk tillväxt %	-7,3%	-7,4%	-4,1%	-12,7%	-17,9%	-	-	-	-33,0%	-19,4%	-0,4%	-16,9%
Justerad EBITDA före intern mgmnt fee	52	51	6	0	1	-1	0	0	-4	5	54	56
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-2	-3	-1	-2	-1	-1	0	0	-12	-8	-16	-15
Justerad EBITA före intern mgmnt fee	50	48	5	-2	0	-2	0	0	-16	-2	37	41
Intern management fee	-1	-12	0	-2	0	-1	0	0	2	15	0	0
Justerad EBITA	48	36	5	-4	0	-3	0	0	-15	12	37	41
Justerad EBITA marginal %	5,3%	3,6%	4,1%	-3,1%	-0,1%	-3,4%	-	-	-	316,6%	3,3%	3,3%
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-7	0	0	0	0	0	0	0	-8
EBITDA	50	39	6	-9	1	-2	0	0	-3	20	53	48
EBITA	48	36	5	-12	0	-4	0	0	-15	13	37	33
Rörelseresultat	47	33	5	-12	0	-4	0	0	-15	13	36	30
Rörelsemarginal %	5,1%	3,4%	4,1%	-8,3%	-0,1%	-3,8%	-	-	-	-	3,2%	2,5%

Januari - juni	Sverige		Norge		Finland		Danmark ¹		Övrigt		Total	
Belopp i MSEK	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intäkter (externa)	1 817	1 975	263	274	146	189	0	64	9	10	2 234	2 512
Organisk tillväxt %	-8,0%	-6,5%	0,1%	-14,6%	-20,6%	-16,2%	0,0%	-72,1%	-31,1%	-28,0%	-8,1%	-13,4%
Justerad EBITDA före intern mgmnt fee	112	108	7	-4	1	1	0	-1	-12	16	108	120
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-6	-7	-2	-5	-2	-3	0	0	-23	-16	-33	-31
Justerad EBITA före intern mgmnt fee	106	101	5	-9	-1	-2	0	-1	-35	0	75	89
Intern management fee	-3	-24	0	-4	0	-2	0	-1	3	30	0	0
Justerad EBITA	104	77	5	-13	-1	-4	0	-2	-32	31	75	88
Justerad EBITA marginal %	5,7%	3,9%	1,9%	-4,7%	-0,9%	-2,3%	0,0%	-3,5%	-359,7%	305,4%	3,4%	3,5%
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-9	0	0	0	0	1	0	1	-9
EBITDA	109	84	6	-16	1	-2	0	-2	-8	47	109	111
EBITA	103	77	5	-21	-1	-5	0	-2	-31	31	76	80
Rörelseresultat	100	71	5	-21	-1	-5	0	-2	-31	31	72	74
Rörelsemarginal %	5,5%	3,6%	1,8%	-7,7%	-0,9%	-2,5%	0,0%	-3,5%	-47,1%	23,5%	3,2%	2,9%

¹ Segmentet avser 2 månaders verksamhet (jan-feb) 2024.

Sverige

Segment Sverige matchar beställare av taxiresor med taxitransportörer i ett effektivt franchisenätverk. Cabonline tar emot bokningar och trafikleder resor åt såväl offentliga uppdragsgivare som företag och privatkunder, under varumärkena TaxiKurig och Sverigetaxi samt ett antal lokala varumärken. Utöver detta utförs även stödtjänster åt taxitransportörer, såsom leasing av taxifordon och förmedling av taxiförsäkring.

April - juni

Externa intäkter minskade med 7,2% till 914 MSEK (985). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter inom samtliga kundsegment. Intäktsminskningen beror dessutom på att ersättningsmodellen till åkare har justerats till fördel för åkarna och färre anslutna bilar, som har resulterat i lägre avtalsintäkter. Den organiska tillväxten uppgick till -7,3%.

Justerad EBITA uppgick till 48 MSEK (36). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner minskade justerad EBITA med 8 MSEK. Det lägre resultatet beror främst på minskade externa intäkter. Lägre lönsamhet på Flygtaxiprodukten, högre konsultkostnader och jämförelsevis högre viten på grund av upplösningen av en större vitesreserv samma period föregående år har även haft en negativ inverkan på resultatet. Personalkostnaderna var lägre, trots årlig lönerevision, tack vare de kostnadsbesparingar som lanserats sedan augusti 2024.

Januari - juni

Externa intäkter minskade med 8,0% till 1 817 MSEK (1 975). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter. Intäktsminskningen beror dessutom på att ersättningsmodellen till åkare har justerats för att öka inflödet av bilar. Den organiska tillväxten uppgick till -8,0%.

Justerad EBITA uppgick till 104 MSEK (77). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner minskade justerad EBITA med 18 MSEK. Det lägre resultatet beror främst på minskade externa intäkter samt högre viten på grund av upplösningen av en vitesreserv samma period föregående år. Lägre lönsamhet på Flygtaxiprodukten och de publika kontrakten har haft en negativ inverkan på resultatet. Personalkostnaderna var lägre trots årlig lönerevision och ersättning av konsulter med egna anställda, till följd av kostnadsbesparingsprogrammet lanserat ifjol.

Norge

Segment Norge matchar beställare av taxiresor med taxitransportörer i ett effektivt franchisenätverk i Oslo samt i Bergen, Trondheim, Stavanger och Ålesund. Cabonline tar emot bokningar och trafikleder resor åt såväl offentliga uppdragsgivare som företag och privatkunder. Verksamheten bedrivs framför allt under varumärket Norgestaxi.

April - juni

Externa intäkter minskade med 9,9% till 127 MSEK (141). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till valutakurseffekter, minskade transportintäkter inom B2P-segmentet och B2B-segmentet. Volymerna inom B2C-segmentet har däremot ökat. Avtalsintäkterna är lägre till följd av att ersättningsmodellen till åkare har justerats, till fördel för åkarna, men vägs upp av fler anslutna bilar. Den organiska tillväxten, före valutaeffekter, uppgick till -4,1%.

Justerad EBITA uppgick till 5 MSEK (-4). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner ökade justerad EBITA med 4 MSEK. Resultatet beror främst på lägre externa intäkter som vägs upp av förbättrad lönsamhet på de publika kontrakten och höga jämförelsestörande kostnader föregående år.

Januari – juni

Externa intäkter minskade med 4,0% till 263 MSEK (274). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter inom B2P-segmentet och B2B-segmentet. Volymerna inom B2C-segmentet har

däremot ökat. Avtalsintäkterna är lägre till följd av att ersättningsmodellen till åkare har justerats, till fördel för åkarna, men vägs upp av fler anslutna bilar. Den organiska tillväxten, före valutaeffekter, uppgick till 0,1%.

Justerad EBITA uppgick till 5 MSEK (-13). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner ökade justerad EBITA med 6 MSEK. Det högre resultatet beror främst på förbättrad lönsamhet på de publika kontrakten samt generellt lägre kostnader till följd av kostnadsbesparingsprogram.

Finland

Segment Finland matchar beställare av taxiresor med taxitransportörer i ett effektivt franchisenätverk i huvudsak i Helsingforsområdet och Uleåborg. Cabonline tar emot bokningar och trafikleder resor främst åt företag och privatkunder, men även åt offentliga uppdragsgivare. Verksamheten bedrivs under varumärkena Kovanen och FixuTaxi.

April - juni

Externa intäkter minskade med 21,3% till 74 MSEK (94). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter. Intäktsminskningen beror dessutom på lägre avtalsintäkter till följd av färre bilar. Den organiska tillväxten uppgick till -17,9%.

Justerad EBITA uppgick till 0 MSEK (-3). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner var justerad EBITA i linje med samma period föregående år. Resultatet beror främst på lägre externa intäkter, men vägs upp av högre lönsamhet på de publika kontrakten och lägre personalkostnader till följd av kostnadsbesparingsprogrammet.

Januari - juni

Externa intäkter minskade med 22,8% till 146 MSEK (189). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter. Intäktsminskningen beror dessutom på lägre avtalsintäkter till följd av färre bilar. Den organiska minskningen, före valutaeffekter, uppgick till -20,6%.

Justerad EBITA uppgick till -1 MSEK (-4). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner minskade justerad EBITA med 3 MSEK. Det lägre resultatet beror främst på lägre externa intäkter, men lägre personal- och konsultkostnader har haft en positiv inverkan på resultatet.

Danmark

Segment Danmark (hela segmentet) avyttrades den 29 februari 2024. Cabonline har valt att låta segment Danmark kvarstå i relevanta tabeller för perioden januari-februari 2024 för att öka förståelsen av verksamhetens historiska bidrag till koncernen. Se Not 8 för ytterligare detaljer.

Övrigt

Inom segment Övrigt samlas koncerngemensamma funktioner såsom ledningsfunktioner och administrativt stöd inom till exempel IT och ekonomi. Här återfinns också gemensam utveckling av de tekniska plattformar som används inom koncernen.

April - juni

Externa intäkter var 3 MSEK (4). Justerad EBITA uppgick till -15 MSEK (12). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner ökade justerad EBITA med 3 MSEK. Lägre konsultkostnader till följd av konsultväxling inom både IT och finans har haft en positiv inverkan på resultatet. Även personalkostnaderna har varit lägre än föregående år, trots den årliga lönerevisionen och den ovannämnda konsultväxlingen, till följd av kostnadsbesparingsprogrammet.

Januari - juni

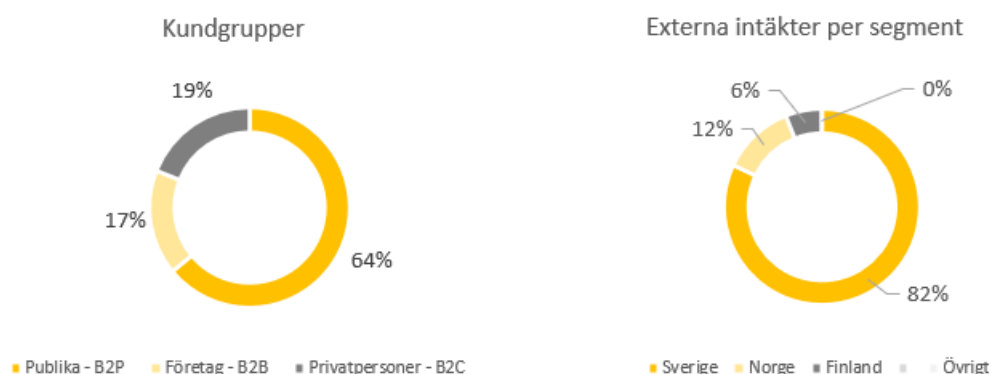
Externa intäkter var 9 MSEK (10). Justerad EBITA uppgick till -32 MSEK (31). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner ökade justerad EBITA med 2 MSEK. Lägre konsultkostnader till följd av ersättning av konsulter med anställda inom både IT och finans har haft en positiv inverkan på resultatet. Högre personalkostnader till följd av den årliga lönerevisionen har haft en negativ inverkan på resultatet.

Detta är Cabonline

Cabonline ambition är att vara det ledande taxileverantören i Norden. Cabonline underlättar människors vardag genom att erbjuda tillförlitliga och tillgängliga tjänster inom skolskjuts, färdtjänst, affärs- och privatresor. Per den 30 juni bestod koncernen av drygt 2 100 anslutna åkerier och strax över 3 800 bilar. Inom Cabonline finns en rad välkända varumärken som Sverigetaxi, TaxiKurir, Taxi Skåne, Umeå Taxi, Norgestaxi, FixuTaxi, Kovanen och Flygtaxi. Tillsammans med partners är Cabonline bokningsbara på 170 orter i Sverige, Norge och Finland.

Cabonline bedriver verksamheten huvudsakligen genom en franchisemodell där fristående åkerier ansvarar för bilarna, transporter och föraranställningar. Cabonline sköter kundrelationer, varumärken, prissättning och de tekniska plattformarna, och äger de offentligt upphandlade kontrakten samt avtalen med företagskunder. Åkerierna betalar fasta och rörliga avgifter för att få tillgång till koncernens resurser. En stor del av taxi-marknaden i Sverige, Norge och Finland består av offentligt upphandlad verksamhet som färdtjänst och skolskjuts, så kallad särskild kollektivtrafik eller samhällsbetalda serviceresor. Kvalitet och hållbarhet har blivit allt viktigare utvärderingskriterier vid upphandlingar i alla tre länder.

Cabonline's intäkter per kundgrupp och segment per juni 2025:



Branschledande inom hållbar utveckling

Cabonline arbetar systematiskt med hållbarhet och har kartlagt verksamheten utifrån FN:s globala hållbarhetsmål. Cabonline fokuserar på tre huvudsakliga områden: miljömässig och social hållbarhet samt hållbar verksamhetsstyrning. Inom varje område finns tydliga mål, åtaganden och prioriterade aktiviteter. Den största miljöpåverkan inom verksamheten utgörs av utsläpp från transportörernas fordon. Cabonline arbetar för en övergång till en 100% fossilbränsleoberoende fordonsflotta till 2030 och för att minska utsläppen i enlighet med Parisavtalets 1,5-gradersmål. Som första taxibolag i norra Europa har Cabonline fått sina hållbarhetsmål validerade av organisationen Science Based Target Initiative, SBTi, vilket säkerställer att målen är vetenskapligt förankrade och följs upp årligen.

Cabonline vill bidra till ett välmående samhälle och erbjuda säker och tillgänglig mobilitet för alla. Som en stor arbetsgivare för människor med olika bakgrunder är inkludering och mångfald centrala värden i verksamheten.

Cabonline arbetar för en långsiktigt hållbar verksamhet med hög kundnöjdhet, nöjda åkare och förare och ställer höga krav på etiskt och professionellt agerande i hela värdekedjan. Bland Cabonlines hållbarhetsmål ingår:

- En fossilbränsleoberoende fordonsflotta senast 2030
- Minskade utsläpp i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål
- Alkolås i alla fordon

Övrig information

Personal

Antal anställda i koncernen vid periodens utgång uppgick till 594 personer (600). Genomsnittligt antal heltidsanställda under första halvåret 2025 uppgick till 520 (581).

Moderbolaget

Cabonline Group Holding AB (publ) är moderbolag i Cabonline Group Holding-koncernen. Verksamheten omfattar koncernledning samt finansiering av koncernens verksamhet. Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 0 MSEK (0) och periodens resultat uppgick till -5 MSEK (-15). För de första sex månaderna uppgick intäkterna till 0 MSEK (1) och periodens resultat till -13 MSEK (-31).

Säsongsvariationer

Normalt är efterfrågan lägre under sommarmånaderna dvs under det tredje kvartalet.

Rättstvister

I den dagliga verksamheten är Cabonline och dess dotterbolag då och då involverade i tvister med offentliga myndigheter och andra parter, såsom tvister om tolkning av kontrakt, anbudsutdelningar, eller skadestånd eller betalningsanspråk, inklusive från kunder. Bolaget har vid denna rapport avlämnande inga väsentliga pågående rättstvister.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Cabonline Group Holding AB (publ) har pantförskrivit sina aktier i Ixat Group Holding AB samt koncerninterna fordringar som säkerhet för förpliktelser under obligationslånen för moderbolaget. Koncernen har som säkerhet för obligationerna och löpande kreditfacilitet pantsatt sina aktier i samtliga materiella dotterbolag, det vill säga bolag som har betydande verksamhet eller äger ett dylikt bolag. Utöver ovanstående pantförskrivning har följande tillgångar ställts som säkerhet i enlighet med obligationsvillkoren:

- i. Företagshypotek genom företagsinteckningar i koncernbolag.
- ii. Pantsättning av registrerade varumärken.

För ytterligare beskrivningar av de ställda säkerheterna se obligationsprospekt på bolagets hemsida.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Intäkter	1 118	1 225	2 234	2 512	4 740
Aktiverat arbete för egen räkning	17	16	34	36	64
Köpta transportkostnader	-913	-1 006	-1 821	-2 053	-3 885
Övriga externa kostnader	-85	-90	-165	-191	-349
Personalkostnader	-84	-97	-172	-192	-386
Övriga rörelsekostnader	-0	-0	-2	-1	-3
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-17	-18	-36	-37	-77
Summa rörelsekostnader	-1 099	-1 211	-2 196	-2 474	-4 700
Rörelseresultat	36	30	72	74	104
Finansiella intäkter	9	14	15	22	43
Finansiella kostnader	-50	-77	-111	-149	-259
Resultat från finansiella poster	-41	-63	-96	-127	-216
Resultat före skatt	-5	-33	-24	-53	-112
Inkomstskatt	-5	-3	-8	-8	-13
Periodens resultat	-10	-36	-32	-61	-125
- Av vilket avser avyttrade verksamheter, se not 8.	-	-1	-	-8	-10
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-10	-36	-33	-62	-126
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1	1
Summa periodens resultat	-10	-36	-32	-61	-125
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	-0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	7 535 556 849	7 535 556 849	7 535 556 849	7 535 556 849	7 535 556 849

* Se Definitioner på sid 23-24.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Periodens resultat	-10	-36	-32	-61	-125
Poster som kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferens	-4	8	-1	7	8
Periodens totalresultat	-14	-28	-33	-54	-117
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-14	-28	-34	-55	-118
Innehav utan bestämmande inflyttande	0	0	1	1	1
Summa totalresultat för perioden	-14	-28	-33	-54	-117

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 399	1 351	1 376
Materiella anläggningstillgångar	72	107	91
Andelar i intresseföretag	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar	3	4	3
Långfristiga räntebärande fordringar	13	11	13
Övriga finansiella tillgångar	4	3	3
Summa anläggningstillgångar	1 491	1 476	1 487
Omsättningstillgångar			
Varulager	10	6	9
Kundfordringar	214	209	180
Övriga fordringar	1	12	42
Kortfristiga räntebärande fordringar	15	12	17
Aktuella skattefordringar	8	18	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	84	92	99
Kortfristiga placeringar	0	0	0
Likvida medel	166	266	207
Summa omsättningstillgångar	498	615	563
SUMMA TILLGÅNGAR	1 989	2 091	2 050
Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	79	79	79
Övrigt tillskjutet kapital	839	839	839
Reserver	-2	-5	-1
Balanserat resultat inkl periodens resultat	-1 384	-1 287	-1 351
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-468	-374	-435
Innehav utan bestämmande inflytande	4	5	5
Summa eget kapital	-464	-369	-430
Avsättningar och Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1 600	1 580	1 590
Uppskjutna skatteskulder	26	33	29
Övriga långfristiga skulder	133	2	133
Summa avsättningar och långfristiga skulder	1 759	1 615	1 752
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	130	159	158
Leverantörsskulder	64	60	76
Aktuella skatteskulder	26	34	37
Övriga skulder	47	41	52
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	427	551	404
Summa kortfristiga skulder	694	845	727
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 989	2 091	2 050

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver*	Balanserat resultat, inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2024	79	839	-12	-1 223	-317	4	-313
Omklassificering			0	0			
Totalresultat							
Periodens resultat				-62	-62	1	-62
Övrigt totalresultat			7	0	7	0	7
Summa totalresultat	0	0	7	-62	-56	1	-55
Transaktioner med aktieägare:							
Förändring av minoritetens ägarandel				0	0		0
Utgående balans per 31 mars 2024	79	839	-5	-1 287	-374	5	-369
Ingående balans per 1 januari 2025	79	839	-1	-1 351	-435	5	-430
Nyemission	0			0	0		0
Omklassificering			0	0	0		0
Totalresultat							
Periodens resultat				-33	-33	0	-33
Övrigt totalresultat			-1	0	-1	0	-1
Summa totalresultat	0	0	-1	-33	-34	0	-34
Transaktioner med aktieägare:							
Förändring av minoritetens ägarandel				0	0	-1	-1
Utgående balans per 30 decemberr 2024	79	839	-2	-1 385	-468	4	-464

* Omräkningsdifferens är inkluderad i Reserver.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i MSEK	2025 Apr-Jun	2024 Apr-Jun	2025 Jan-Jun	2024 Jan-Jun	2024 Jan-Dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	36	30	72	74	104
Återläggning av av- och nedskrivningar	18	18	37	37	77
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	0	0	0
Betald ränta	-26	-64	-58	-128	-220
Erhållen ränta	6	12	12	24	42
Betald inkomstskatt	-3	3	-23	-26	-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	31	-2	40	-18	-24
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	2	-1	-1	1	-2
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	23	36	23	-5	-9
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-36	-34	-48	-27	-19
Förändring i rörelsekapital	-11	2	-26	-32	-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20	-0	14	-50	-54
Investeringsverksamheten					
Inbetalningar från leasetagare avseende fordon	4	3	8	6	12
Investeringar i materiella och immateriella	-20	-24	-44	-48	-91
Avyttring av anläggningstillgångar	2	1	2	12	11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14	-20	-34	-31	-68
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskuld - fordon	-4	-3	-9	-7	-15
Amortering av leasingskuld - lokaler	-5	-4	-10	-10	-19
Nyupptagning av obligationslån	-	-	0	0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9	-7	-19	-16	-34
Periodens kassaflöde	-3	-27	-39	-96	-156
Likvida medel vid periodens början	170	294	207	363	363
Kursdifferens i likvida medel	-0	0	-2	0	0
Likvida medel vid periodens slut	166	267	166	267	207

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025 Apr-Jun	2024 Apr-Jun	2025 Jan-Jun	2024 Jan-Jun	2024 Jan-Dec
Rörelsens intäkter	-0	0	0	1	0
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-0	-0	-1	-1	-1
Personalkostnader	-0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-0	-0	-1	0	-1
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	37	42	75	85	167
Räntekostnader och liknande resultatposter	-42	-57	-87	-116	-200
Resultat efter finansiella poster	-5	-15	-13	-31	-34
Bokslutsdispositioner					
Koncernbidrag	0	0	0	0	-25
Avsättning till periodiseringsfond	0	0	0	0	25
Resultat före skatt	-5	-15	-13	-31	-34
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat*	-5	-15	-13	-31	-34

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med periodens resultat.



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	701	701	701
Fordringar hos koncernföretag	1 245	1 245	1 245
Summa anläggningstillgångar	1 946	1 946	1 946
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	310	262	277
Övriga kortfristiga fordringar	0	3	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	1	0
Summa omsättningstillgångar	310	266	278
SUMMA TILLGÅNGAR	2 256	2 212	2 224
Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	79	79	79
Summa bundet eget kapital	79	79	79
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	83	83	83
Balanserat resultat	431	466	466
Periodens resultat	-13	-31	-35
Summa fritt eget kapital	501	518	515
Summa eget kapital	580	597	593
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder	3	28	3
Summa obeskattade reserver	3	28	3
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	1 398	1 365	1 382
Skulder till koncernföretag	21	21	21
Övriga långfristiga skulder	131	-	131
Summa långfristiga skulder	1 550	1 386	1 534
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	0	1	-0
Skulder till koncernföretag	72	47	73
Övriga kortfristiga skulder	3	3	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48	150	17
Summa kortfrista skulder	123	201	94
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 256	2 212	2 224

Koncernens nyckeltal

Belopp i MSEK	2025	2024		2025	2024		2024
	Apr-Jun	Apr-Jun		Jan-Jun	Jan-Jun		Jan-Dec
Intäkter	1 118	1 225	-9%	2 234	2 512	-11%	4 740
-varav Transportintäkter	957	1 054	-9%	1 909	2 155	-11%	4 068
-varav Avtalsintäkter	135	144	-6%	268	299	-10%	564
-varav Övriga intäkter	26	28	-7%	57	58	-2%	109
Organisk tillväxt % *	-7,9%	-16,9%	-	-10,5%	-11,5%	-	-8,9%
Justerad EBITDA *	54	56	-4%	108	120	-9%	208
Justerad EBITDA marginal % *	4,8%	4,6%		4,8%	4,8%	-	4,4%
EBITDA *	53	48	10%	108	111	-2%	181
EBITDA marginal % *	4,7%	3,9%		4,9%	4,4%	-	3,8%
Justerad EBITA *	37	41	-9%	75	88	-15%	142
Justerad EBITA marginal % *	3,3%	3,3%	-	3,4%	3,5%	-	3,0%
Jämförelsestörande poster *	0	-8	-	1	-9	-	-26
EBITA *	37	33	12%	76	80	-5%	116
EBITA marginal % *	3,3%	2,7%	-	3,4%	3,2%	-	2,4%
Rörelseresultat	36	30	19%	72	74	-1%	104
Rörelsemarginal %	3,2%	2,5%	-	3,2%	2,9%	-	2,2%
Resultat före skatt	-5	-33	-83%	-24	-53	-	-112
Periodens resultat	-10	-36	-71%	-32	-62	-48%	-125
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK **	0,00	-0,01	-	-0,01	-0,01	-	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	-0,01	-	-0,01	-0,01	-	-0,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20	0	-	14	-50	-	-54
Periodens kassaflöde	-3	-28	-	-39	-97	-	-156
Periodens resultat exkl avskrivningar på övervärden *	-9	-33	-71%	-28	-55	-	-114
Resultat per aktie, exkl avskrivningar på övervärden, före och efter utspädning, SEK *	0,00	-0,01	-	-0,01	-0,01	-	-0,02
Nettoskuld *	1 536	1 450	6%	1 536	1 450	6%	1 512
Nettoskuldsättning/Justerad EBITDA R12, ggr *	7,8	6,3	24%	7,8	6,3	24%	7,3
Rörelsekapital	-81	-83	-2%	-81	-83	-2%	-23
Investeringar, CAPEX	-20	24	-184%	-44	48	-192%	91
Kassaflödesgenerering exkl jämförelsestörande poster, R12 *	89	126	-30%	89	126	-30%	95
Kassaflödesgenerering, R12 % *	50,3%	60,8%	-	50,3%	60,8%	-	50,9%

* Alternativt nyckeltal, APM, se härledning och definitioner på sidorna 24-30.

** Inkluderar räntekostnad för preferensaktier, i enlighet med definitionen i IAS 33.

Segmentöversikt

Belopp i MSEK	2025 Apr-Jun	2024 Apr-Jun	%	2025 Jan-Jun	2024 Jan-Jun	%	2024 Jan-Dec
Intäkter (externa)							
Sverige	914	985	-7%	1 817	1 975	-8%	3 767
Norge	127	141	-9%	263	274	-4%	542
Finland	74	94	-22%	146	189	-23%	355
Danmark ¹	0	0	-100%	0	64	-100%	65
Övrigt	3	5	-38%	9	10	-15%	12
Summa	1 117	1 225	-9%	2 234	2 512	-11%	4 740
Justerad EBITA f intern mgmnt fee							
Sverige	50	48	4%	106	101	5%	205
Norge	5	-2	-	5	-9	-	38
Finland	0	-2	-	-1	-2	-	17
Danmark ¹	0	0	-	0	-2	-	-2
Övrigt	-17	-3	410%	-35	0	-	-117
Summa	39	41	-5%	75	88	-15%	142
EBITA							
Sverige	48	36	33%	103	77	34%	194
Norge	5	-12	-	5	-21	-	27
Finland	0	-4	-	-1	-5	-	17
Danmark ¹	0	0	-100%	0	-2	-100%	0
Övrigt	-15	13	-	-31	31	-	-121
Summa	38	33	15%	76	80	-5%	116
Rörelseresultat							
Sverige	47	33	42%	100	71	41%	182
Norge	5	-12	-	5	-21	-	27
Finland	0	-4	-	-1	-5	-	17
Danmark ¹	0	0	-	0	-2	-	0
Övrigt	-15	13	-	-31	31	-	-121
Summa	37	30	-	72	74	-1%	104

¹ Segmentet avser 2 månaders verksamhet (jan-feb) 2024.



Noter

Företagsinformation

Cabonline Group Holding AB (publ), organisations-nummer 559002–7156, har säte i Solna, Sverige.

Ägarförhållande

Cabonline Group Holding AB (publ) ägs huvudsakligen av ett internationellt investerarkonsortium, där förvaltarregistret hanteras av Euroclear. Aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet innehavs av Invesco med 30,66% aktier och 30,53% röster och Nordstjernen Kredit Kommanditbolag med 15,80% aktier och 15,73% röster.

Not 1.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Cabonline-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisning.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i bokslutskommunikén.

Närmare information om koncernens redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningen för 2024 (not 1a) vilken finns tillgänglig på www.cabonlinegroup.com eller på huvudkontoret.

I den här delårsrapporten hänvisas till nyckeltal som används vid utvärdering och uppföljning av koncernen. Dessa s.k. APM är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. Se vidare under avsnittet Definitioner i slutet av denna rapport.

Not 2.

Jämförelsestörande poster

	2025	2024	2025	2024	2024
	Apr-	Apr-	Jan-	Jan-	Jan-
Belopp i MSEK	Jun	Jun	Jun	Jun	Dec
Justerad EBITDA	54	56	108	120	208
Justerad EBITA	37	41	75	88	142
Omstrukturering	0	-8	1	-9	-26
Summa jämförelsestörande poster	0	-8	1	-9	-26
EBITDA	53	48	109	111	182
EBITA	37	33	76	80	116

Not 3.

Transaktioner med närstående

Inga materiella transaktioner med närstående har skett under perioden.

Transaktioner med närstående kan bestå av fordringar eller skulder på anställda, transaktioner eller avtal med huvudägare, transaktioner med ledningsperson eller dennes familjemedlemmar eller intäkter från taxiresor med egna bilar.

Not 4.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Operativa risker

Pågående krig i Ukraina och mellan Israel och Hamas är händelser som har stor påverkan på vår omvärld. Påverkan på verksamheten har i nuläget varit begränsad. En långvarig konflikt kan komma att ha en betydande påverkan på tillgång till transportörer, lönsamhet och tillgång till finansiering.

Koncernen verkar på transportmarknaden och är i hög grad exponerad för svängningar i konjunkturen som påverkar kundernas inköpsbeteende. Det finns också en risk att taxinäringen påverkas negativt av ökade miljökrav från både konsumenter och lagstiftare. Politiska beslut även i övrigt, ökad eller förändrad reglering och andra beslut utanför bolagets kontroll kan påverka verksamheten. Vidare verkar koncernen på en konkurrensutsatt marknad med både nya och gamla aktörer i taxibranschen. Det finns risker kopplade till att den absoluta majoriteten av koncernens åkare och förare inte är anställda utan enbart anslutna via avtal vilket skulle kunna leda till avhopp och betydande variationer i antal bilar och därmed i lönsamheten. Offentliga

transporter är eller kan bli en konkurrent om slutkunderna. Det finns en risk kopplat till beroendet av ett antal större kontrakt som är viktiga för koncernens lönsamhet. Tekniken i branschen förändras snabbt och en risk är att koncernen är beroende av att kunna erbjuda konkurrenskraftig teknik. Koncernen är exponerad för datasäkerhetsrisker, bland annat kopplade till GDPR. Vidare finns risker förknippade med till exempel incidenter eller andra olämpliga beteenden hos anslutna åkare och förare vilket skulle kunna skada koncernens varumärken, leda till negativ mediabevakning och därmed påverka verksamheten negativt.

Cabonlines tillväxt är beroende av dess förmåga att attrahera och behålla kvalificerade åkerier och förare. Cabonline måste ha tillgång till tillräckligt många bilar och kompetenta förare för att kunna möta kundernas efterfrågan och Cabonlines avtalade förpliktelser. Förarbrist hos Cabonline skulle kunna leda till en oförmåga att tillhandahålla taxitjänster vilket skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Cabonlines verksamhet och resultat. På offentligt upphandlade avtal skulle en förarbrist och oförmåga att leverera och hålla en hög servicenivå även kunna leda till viten i enlighet med B2P avtal eller uppsägning av dylika avtal.

Finansiella risker

Koncernen är exponerad för finansiella risker, främst en ränterisk då kostnaden för en stor del av finansieringen är beroende av gällande marknadsräntor, och den rådande situation med betydande osäkerhet om framtida räntor, inflationstakt och konjunkturutveckling minskar inte de finansiella riskerna.

Det föreligger en finansieringsrisk eftersom de utgivna obligationerna behöver refinansieras under perioden 2028-2029 och tillgången till riskkapital inte kan garanteras. Finansiella risker är också kopplade till en restvärdesrisk i leasade tillgångar.

Koncernen är givet sin geografiska täckning också utsatt för valutarisker.

I bolagets årsredovisning för 2024 finns utförligare beskrivningar av risker och osäkerhetsfaktorer.

Not 5.

Värdering till verkligt värde

Cabonline har inga poster som redovisas till verkligt värde.

De ESG-obligationer som emitterades i april 2022 samt i oktober 2023 har ett redovisat värde på 1 398 MSEK vid kvartalets utgång, och motsvarande verkliga värdet enligt börskursen var 949 MSEK.

Not 6.

Segmentsredovisning

För Cabonline utgör geografiska områden den huvudsakliga indelningsgrunden och de geografiska områdena består av länder. Inom segment Övrigt redovisas gemensamma samt mindre sidoverksamheter inte direkt relaterade till drift av beställningscentral. Upplupet resultat t o m 29 februari 2024 avseende den sålda danska verksamheten redovisas som segment "Danmark" för jämförelseåret, även då Segmentet är avyttrat. För intäkter och intäkters fördelning, se sidorna 7 och 19.

Not 7.

Framåtriktad information

Framåtriktad information i denna rapport baseras på ledningens förväntan vid tidpunkten för rapporten. Framtida utfall kan variera jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för koncernens tjänster och mer generella ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser. Cabonline Group Holding AB (publ) åtar sig inte att uppdatera eller rätta sådan framåtriktad information annat än vad som stipuleras i lag.

Not 8.

Avvecklad verksamhet

Försäljning av verksamheten i Danmark

Bakgrund

Den 29 februari 2024 meddelade Cabonline om att en överenskommelse hade nåtts om försäljning av den danska verksamheten. Försäljningen innebär att hela Segmentet Danmark avvecklas.

Strategisk översyn

Försäljningen av den danska verksamheten är en konsekvens av en övergripande strategi att stärka och fokusera Cabonlines resurser på de områden som har störst potential för tillväxt utifrån affärsplan och ägarperspektiv.

Köpare

Försäljningen sker till det danska Taxibolaget Taxa Syd Gruppen som i och med förvärvet tar över Cabonlines anställda, kontrakt och verksamheter i Danmark genom övertagande av bolagen Cabonline Danmark ApS och Taxi 4x27 A/S.

Belopp i MSEK	2024 Jan-Jun *	2024 Jan-Dec
Resultaträkning		
Intäkter	65	65
Rörelsekostnader	-65	-65
Rörelseresultat	0	0
Finansiella intäkter	-8	-10
Finansiella kostnader	0	0
Resultat före skatt	-8	-10
Kassaflöde		
Resultat före avskrivningar	1	1
Förändring rörelsefordringar	14	14
Förändring rörelseskulder	-7	-7
Investeringar	0	0
Fianansiering	-8	-8
Periodens kassaflöde	-0	-0
Erhållen likvid	10	10
Nettovärde av avyttrade tillgångar	-18	-20
Realiserad vinst/förlust	-8	-10

* Avser resultat för Segment Danmark för perioden 1 januari till 29 februari 2024.

Revisors granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för någon granskning av bolagets revisorer.

Stockholm, den 21 augusti 2025

Charlotta Söderlund
VD och koncernchef

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – september 2025

20 november 2025

Delårsrapport januari – december 2025

24 februari 2026

Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på Cabonline Group Holding AB:s (publ) hemsida, www.cabonlinegroup.com

För ytterligare information kontakta:

Charlotta Söderlund, CEO, tel + 46 70 453 77 70

Erik Skånsberg, CFO, tel + 46 79 062 38 84

Claes Palm, Manager IR, tel + 46 79 061 29 43

Denna information är sådan information som Cabonline Group Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 augusti 2025.

Om Cabonline

Cabonline är Nordens ledande taxiföretag med verksamhet i Sverige, Norge, och Finland. Inom Cabonline finns en rad välkända varumärken som Flygtaxi, TaxiKurir, Norgestaxi, Kovanen, Taxi Skåne, FixuTaxi, Umeå Taxi och Sverigetaxi. Genom Cabonline får åkerierna tillgång till attraktiva kundavtal, stöd från branschledande teknikutveckling samt nytta av stordriftsfördelar, effektiv service och en gemensam infrastruktur. Gruppen omsatte 2024 ca 4,7 miljarder SEK. För mer information besök www.cabonlinegroup.com.

Definitioner

I koncernens finansiella rapporter används alternativa nyckeltal. Dessa alternativa nyckeltal (APM) förser ledningen och investerare med betydelsefull information för att bedöma koncernens finansiella utveckling.

Intäkter

Transportintäkter, Avtalsintäkter och Övriga intäkter. Samtliga intäkter avser intäkter från avtal med kunder.

Köpta transportkostnader

Kostnader för transporttjänster köpta från underleverantör eller extern ansluten transportör.

Organisk tillväxt

Organiska intäkter innebär intäkter justerade för effekter av förändrade i valutakurser, förvärv och redovisningsprinciper, jämfört med jämförelseperioden.

Jämförelsestörande poster

För att underlätta förståelsen av verksamheten anser vi det lämpligt att analysera vissa mått och nyckeltal exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster omfattar poster som är av engångskaraktär, har en betydande påverkan och anses vara viktiga för att förstå verksamhetens utveckling/resultat vid jämförelse mellan perioder. De jämförelsestörande posterna visas i not 2.

Justerad EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster i procent av intäkterna.

Justerad EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv och jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv och jämförelsestörande poster och i procent av intäkterna.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA marginal %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av intäkterna.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv.

EBITA marginal %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv, i procent av intäkterna.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelsemarginal %

Resultat före finansiella poster och skatt i procent av intäkterna.

Resultat före skatt

Resultat efter finansnetto.

Resultat exklusive avskrivningar på övervärden

Resultat för perioden med av- och nedskrivningar hänförliga till övervärden från förvärv återförda.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare och tillkommande räntekostnader/utdelning för preferensaktier fördelat på genomsnittligt antal utestående stamaktier.

Nettoskuld

Likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder, inklusive aktieägarlån.

Nettoskuldsättning/Justerad EBITDA R12, ggr

Nettoskuld genom rullande 12 månaders justerad EBITDA.

Rörelsekapital

Totala omsättningstillgångar, med avdrag för räntebärande fordringar minskat med totala kortfristiga skulder, med avdrag för räntebärande skulder, enligt koncernens balansräkning.

Investeringar (CAPEX)

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag.

Kassaflödesgenerering R12, justerat för jämförelsestörande poster

Rullande 12 månaders justerad EBITDA minskat med CAPEX och betalningar för leasing dividerat med rullande 12 månaders justerad EBITDA minskad med betalningar för finansiell leasing.

Antal anställda

Antal anställda vid periodens utgång.

Alternativa nyckeltal - APM

Information avseende bolagets alternativa nyckeltal finns nedan under rubriken "Definitionslista samt avstämningar och beräkningar av APM".



Definitionslista samt avstämningar och beräkningar av APM

Organisk tillväxt

Beskrivning

Procentuell förändring av intäkter under perioden efter avdrag för intäkter i förvärvade bolag, som inte ingick i motsvarande jämförelseperiod.

Belopp i MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Intäkter	1 118	1 225	2 234	2 512	4 740
Jämförelsestörande poster	0	1	-2	0	0
Intäkter justerade för jämförelsestörande poster	1 118	1 226	2 232	2 512	4 740
Avyttrade intäkter	0	0	0	0	-65
Valutaeffekt från omräkning t jämförelseperiodens valutakurs	11	-2	15	2	14
Organiska intäkter	1 129	1 224	2 247	2 514	4 689
Jämförelseperiodens omsättning	1 225	1 472	2 447	2 839	5 147
Organisk tillväxt %	-7,9%	-16,9%	-8,1%	-11,5%	-8,9%

Nyckeltalet visar på den underliggande utvecklingen i bolagets verksamheter.

Rörelsemarginal

Beskrivning

Rörelseresultat i procent av intäkter.

Belopp i MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Intäkter	1 118	1 225	2 234	2 512	4 740
Rörelseresultat	36	30	72	74	104
Rörelsemarginal %	3,2%	2,5%	3,2%	2,9%	2,2%

Justerad EBITDA och justerad EBITDA marginal

Beskrivning

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster och i procent av intäkter.

Belopp i MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Rörelseresultat	36	30	72	74	104
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	16	15	33	31	66
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	4	6	12
-Nedskrivning av övervärden från förvärv	0	0	0	0	0
-Jämförelsestörande poster	0	8	-1	9	26
Justerad EBITDA	54	56	108	120	208
Intäkter	1 118	1 225	2 234	2 512	4 740
Justerad EBITDA marginal %	4,8%	4,6%	4,9%	4,8%	4,4%

EBITDA är ett mått på den underliggande operationella verksamheten och är en indikator på kassaflödet. Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar är tillbakalagda från rörelseresultatet för att komma till EBITDA. Justerad EBITDA används för att tydligare se det resultat som skulle uppnås i ett stabilt

tillstånd utan annat mål med verksamheten än att upprätthålla befintlig omsättning och resultat. Som jämförelsestörande poster räknas bland annat kostnader för refinansiering, kostnader för större förvärv, omstruktureringar, strategisk rådgivning samt teknikskiften som berör en hel flotta (dvs inte löpande byte av teknik i enskilda bilar).

Justerad EBITA och justerad EBITA marginal

Beskrivning

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv och jämförelsestörande poster och i procent av intäkter.

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Rörelseresultat	36	30	72	74	104
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	3	6	12
-Jämförelsestörande poster	0	8	-1	9	26
Justerad EBITA	37	41	75	88	142
Intäkter	1 118	1 225	2 234	2 512	4 740
Justerad EBITA marginal %	3,3%	3,3%	3,4%	3,5%	3,0%

EBITA är ett mått på den underliggande operationella verksamheten och är tillsammans med EBITDA en indikator på kassaflödet. Avskrivningar och nedskrivningar på poster som är relaterade till immateriella tillgångar som uppstått i samband med förvärv har lagts tillbaka från rörelseresultatet för att komma till EBITA. Justerad EBITA används för att tydligare se det resultat som skulle uppnås i ett stabilt tillstånd utan annat mål med verksamheten än att upprätthålla befintlig omsättning och resultat. Som jämförelsestörande poster räknas bland annat kostnader för refinansiering, kostnader för större förvärv, omstruktureringar, strategisk rådgivning samt teknikskiften som berör en hel flotta (d.v.s. inte löpande byte av teknik i enskilda bilar).

EBITDA marginal %

Beskrivning

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av intäkter.

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Rörelseresultat	36	30	72	74	104
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	16	15	33	31	66
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	3	6	12
EBITDA	53	48	108	111	182
Intäkter	1 118	1 225	2 234	2 512	4 740
EBITDA marginal %	4,7%	3,9%	4,9%	4,4%	3,8%

EBITA marginal %

Beskrivning

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv i procent av intäkter.

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Rörelseresultat	36	30	72	74	104
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	4	6	12
-Nedskrivning av övervärden från förvärv	0	0	0	0	0
EBITA	37	33	76	80	116
Intäkter	1 118	1 225	2 234	2 512	4 740
EBITA marginal %	3,3%	2,7%	3,4%	3,2%	2,4%

Resultat exklusive avskrivningar på övervärden

Beskrivning

Periodens resultat exklusive avskrivningar på övervärden och nedskrivning av goodwill. Resultat före avskrivningar på övervärden är ett värde som bolaget använder i sin bedömning av generering av utdelningsbara medel.

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Periodens resultat	-10	-36	-32	-62	-125
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	3	6	11
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden	-9	-33	-29	-56	-114
Intäkter	1 118	1 225	2 234	2 512	4 740
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden, marginal	-0,8%	-2,7%	-1,3%	-2,2%	-2,4%

Resultat per aktie, före och efter utspädning exklusive avskrivningar på övervärden

Beskrivning

Periodens resultat exklusive avskrivningar på övervärden, per aktie före utspädning och efter den utspädning som följer av räntekostnaden från utestående preferensaktier.

Belopp i MSEK	2025 Apr-Jun	2024 Apr-Jun	2025 Jan-Jun	2024 Jan-Jun	2024 Jan-Dec
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-10	-36	-32	-62	-126
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	3	6	12
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden och goodwill	-10	-33	-29	-56	-114
Antal utestående stamaktier, i tusental	7 535 557	7 535 557	7 535 557	7 535 557	7 535 557
Anskaffningsvärde utestående preferensaktier	320	320	320	320	320
Periodens räntekostnad preferensaktier, 15%	-12	-12	-24	-24	-48
Periodens resultat minskat med ränta på preferensaktier	-22	-45	-53	-80	-162
Resultat per aktie exkl av- och nedskrivning på övervärden och goodwill, före utspädning, SEK	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02
Resultat per aktie exkl av- och nedskrivning på övervärden och goodwill, efter utspädning, SEK	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02

Resultat per aktie (före och efter utspädning) före avskrivningar på övervärden är ett värde som bolaget använder i sin bedömning av generering av utdelningsbara medel.

Kassaflödesgenerering R12, justerat för jämförelsestörande poster

Beskrivning

Rullande 12 månaders justerad EBITDA minskat med CAPEX och betalningar för leasing genom rullande 12 månaders justerad EBITDA minskat med betalningar för finansiell leasing.

Belopp i MSEK	2025 R12, Jul-Jun	2024 R12, Jul-Jun	2024 R12, Jan-Dec
Justerad EBITDA, R12	196	230	208
-Investeringar CAPEX, R12	-87	-81	-92
-Inbetalningar från leasetagare- fordon	15	11	12
-Amortering av leasingskuld - fordon	-15	-14	-14
-Amortering av leasingskuld - lokaler	-19	-20	-19
Kassaflödesgenerering R12 exkl jämförelsestörande poster	89	126	95
Justerad EBITDA, inkl betalning av finansiell leasing, R12	176	207	187
Kassaflödesgenerering, R12 %	50%	61%	51%

Kassaflödesgenerering R12 justerat för jämförelsestörande poster är ett mått som bolaget använder för att bedöma hur effektivt bolaget genererar medel för finansierings- och investeringsändamål.

Nettoskuld och nettoskuld/justerad EBITDA R12

Beskrivning

Nettoskuld definieras som likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder.

Nettoskuld/justerad EBITDA (R12) beräknas som nettoskuld i förhållande till rullande 12 månader justerad EBITDA.

Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Likvida medel	166	266	207
Kortfristiga räntebärande fordringar	15	12	16
Långfristiga räntebärande fordringar	13	11	13
Långfristiga räntebärande skulder	1 600	1 580	1 590
Kortfristiga räntebärande skulder	130	159	158
Nettoskuld	1 536	1 450	1 512

Rullande 12 månader	R12, Jan-Dec	R12, Jan-Dec	R12, Jan-Dec
Rörelseresultat	103	132	104
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	67	60	66
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	9	21	12
-Jämförelsestörande poster	17	17	26
Justerad EBITDA, R12	196	230	208
Nettoskuld/ Justerad EBITDA, R12	7,8	6,3	7,3

Nettoskulden är ett mått som används för att beräkna koncernens nettoskuld/justerad EBITDA (R12) och utrymme för belåning inom befintlig finansiering. Måttet utgör en covenant i befintlig obligationsfinansiering, efter justering av nyckeltalet enligt obligationsvillkoren.

